

南华基金管理有限公司南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2020年第4号

【本基金不向个人投资者公开销售】

基金管理人:南华基金管理有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
二零二零年七月

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会2018年1月12日证监许可【2018】120号文注册募集。本基金基金合同于2018年3月15日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册,但中国证监会对本基金募集的注册,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

投资有风险,投资者认购(或申购)基金份额时应认真阅读本招募说明书、基金产品资料概要等信息披露文件,全面认识本基金产品的风险收益特征,应充分考虑投资者自身的风险承受能力,并仔细阅读(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化导致的投资风险,由投资者自行承担。基金产品资料概要编制、披露与更新要求,自《信息披露办法》实施之日起一年内开始执行。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性、理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:市场风险、开放式基金共有的风险、本基金特有的风险及流动性风险。

本基金属于债券型证券投资基金,其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场型证券投资基金。

本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具,包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、同业存单、中期票据、次级债、证券公司短期公司债券、非金融企业债务融资工具、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券、银行存款、债券回购、货币市场工具、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金不投资股票、权证、可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券等资产。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

本基金投资组合资产配置比例:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放前10个工作日、开放期及开放期结束后10个工作日的期间内,基金投资不受上述比例限制。

开放期内,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等;在封闭期内,本基金不受前述5%的限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金基金份额初始募集面值为人民币1.00元。在市场波动因素影响下,本基金净值可能低于初始面值,本基金投资者有可能出现亏损。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其它基金的成绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本基金以定期开放的方式运作,即本基金以封闭期和开放期相结合的方式运作。投资者需在开放期提出申购赎回申请,在封闭期将无法按照基金份额净值进行赎回。基金份额持有人面临封闭期内无法赎回的风险。

本基金为发起式基金,在基金募集时,发起资金参与认购本基金的金额不低于1000万元,认购的基金份额持有期限不低于三年。发起资金提供方认购的基金份额持有期限满三年后,发起资金提供方将根据自身情况决定是否继续持有,届时,发起资金提供方有可能赎回认购的本基金份额。另外,基金合同生效之日起三年后的对应日,若基金资产净值低于两亿元的,基金合同自动终止。投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者持有的基金份额可达到或者超过50%;本基金不向个人投资者销售,存在因单一机构投资者大额赎回而导致的基金份额净值波动、引发合同终止等风险。

本基金本次更新招募说明书主要对“三、基金管理人”中的基金经理等相关信息进行更新,相关信息更新截止日为2020年7月3日,具体内容请见招募说明书正文“三、基金管理人”中“主要人员情况”。除另有说明外,本招募说明书所载其他内容截止日为2020年3月14日,有关财务数据和净值表现数据截止日为2019年12月31日。(本招募说明书中的财务资料未经审计)

第一部分 基金管理人

一、基金管理人概况

名称:南华基金管理有限公司
住所:浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼
办公地址:北京市东城区东直门南大街甲3号居然大厦三层
邮政编码:100007
法定代表人:朱坚
成立日期:2016年11月17日
批准设立机关:中国证监会
批准文号:中国证监会证监许可[2016]2371号
经营范围:基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理及中国证监会许可的其他业务

组织形式:有限责任公司
注册资本:1.5亿元人民币
联系人:吴海燕
联系电话:4008105599
股权结构:南华期货股份有限公司占公司注册资本的100%。
存续期间:持续经营
二、主要人员情况
1、董事会成员
叶何先生:董事长,博士。1992年参加工作,先后在中国证监会期货监管部、中国证监会稽查二局、中国证监会期货监管二部和南华期货股份有限公司工作。2016年12月加入南华基金管理有限公司。

朱坚先生:董事,硕士。1993年7月至1996年7月先后任职于浙江新华期货经纪有限公司,浙江远通期货经纪有限公司,浙江汇诚期货经纪有限公司;1996年7月至2002年6月任浙江金油期货经纪有限公司营业部经理;2002年6月至2004年11月任浙江新华期货经纪有限公司总经理助理;2004年11月至2008年7月在南华期货股份有限公司从事业务管理工作。自2008年7月起任南华期货股份有限公司总经理助理。2018年8月加入南华基金管理有限公司,现任南华基金管理有限公司总经理。

马丹升先生:董事,博士。2010年参加工作,任职于横店集团控股有限公司,担任企业运营分析部部长。

陈松男先生:独立董事,博士。1978年参加工作,先后就职于马里兰大学、台湾政治大学、上海交通大学高级金融学院。历任马里兰大学教授、台湾政治大学教授兼系主任、上海交通大学高级金融学院教授。

王海涛先生:独立董事,法学学士。1998年参加工作,先后在北京市嘉和律师事务所、国浩律师集团(北京)事务所、北京市海铭律师事务所、北京市荣诚律师事务所工作。历任北京市嘉和律师事务所律师、国浩律师集团(北京)事务所律师、北京市海铭律师事务所合伙人律师、北京市荣诚律师事务所主任律师。

朱国华先生:独立董事,硕士研究生。1983年参加工作,任职于上海财经大学。曾兼任上海金鹏期货经纪公司董事长、总经理。现任上海财经大学教授、博士生导师。

2、监事会成员

根据《公司章程》第六十六条规定,公司不设监事会,设一名执行监事,执行监事由职工代表连省担任。

连省先生:执行监事,大专,2000年7月至2005年10月就职于中国工商银行资产托管部,2005年11月至2006年10月就职于申万巴黎基金管理公司基金营运部担任基金会计,2006年11月至2016年12月就职于工银瑞信基金管理有限公司运作部从事注册登记。2016年12月加入南华基金管理有限公司。

3、高级管理人员

朱何先生:董事长,简历同上。

叶坚先生:总经理,简历同上。

路秀妍女士:汉语言文学专业,学士学位,现任南华基金管理有限公司督察长。1992年参加工作,先后在北京建行信托投资公司、浙江钱江潮航空集团有限公司、信达期货有限公司、南华期货股份有限公司工作。2017年6月29日至2018年12月3日担任南华基金管理有限公司总经理。

王明德先生:硕士,现任南华基金管理有限公司副总经理。1999年至2000年任职于北京中怡康经济咨询有限责任公司,担任研究员。2000年至2002年任职于北京国际信托投资公司,担任研究员。2002年至2011年任职于国都证券有限责任公司,历任研究所副所长、所长。2011年至2015年任职于东兴证券股份有限公司,担任研究所所长。2015年至2017年任职于弘德基金管理有限公司,担任总经理助理兼投研总监。2017年4月加入南华基金管理有限公司,现任南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2018年4月10日起任职)、南华瑞元定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2019年4月11日起任职)、南华瑞泽债券型证券投资基金基金经理(2020年1月19日起任职)。

曾媛:硕士,现任南华基金管理有限公司副总经理。2003年7月至2006年12月于招商银行深圳上步支行,任客户经理;2007年1月至2010年7月于华泰柏瑞基金管理有限公司,任高级渠道经理。2010年8月至2013年6月于上投摩根基金管理有限公司,任华南区域中心代销总监。2014年1月至2015年6月于圆信永丰基金管理有限公司,任全国渠道总监兼华南区总经理。2015年8月至2019年9月于信达澳银基金管理有限公司,任销售总监。2019年9月加入南华基金管理有限公司。

蔡晓戈先生:大专,现任南华基金管理有限公司首席信息官。2006年8月至2019年7月,在南华期货股份有限公司网络工程部工作,2009年7月起先后任该部门副经理、经理职务。2019年8月入职南华基金管理有限公司。

周显峰先生:经济学硕士,注册会计师。现任南华基金管理有限公司总经理助理,量化投资与产品负责人。历任华夏证券有限公司交易部、经纪业务管理部高级经理,华泰柏瑞基金管理有限公司营销管理部总监。方正富邦基金管理有限公司产品总监。方正富邦创融资产管理有限公司副总经理,投资经理。2017年3月加入南华基金管理有限公司。

蔡峰先生:经济学博士,现任南华基金管理有限公司总经理助理。2010年至2016年任职于国元证券股份有限公司金融工程部;2016年至2018年任职于华商基金管理有限公司机构投资二部。2018年7月加入南华基金管理有限公司。

4、本基金基金经理

王明德先生:副总经理,简历同上。

孙海龙先生:硕士,现任南华基金管理有限公司固定收益部基金经理。2014年7月至2015年6月在厦门国际银行股份有限公司发展研究部任研究员,2015年8月至2020年5月在天安人寿保险股份有限公司固定收益部任投资经理,2020年5月22日入职南华基金管理有限公司,现担任南华瑞元定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2020年7月3日起任职)、南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2020年7月3日起任职)。

5、投资决策委员会成员

主席:

王明德先生:副总经理,简历同上。

成员:

朱坚先生:总经理,简历同上。

曹进前先生:硕士,注册会计师,现任南华基金管理有限公司固定收益部基金经理。2008年至2010年任职于毕马威会计师事务所,担任审计师。2010年至2015年任职于泰康资产管理有限责任公司,担任年金投资部投资助理。2015年至2017年任职于弘德基金管理有限公司交易部,担任中央交易员、债券交易主管。2017年3月加入南华基金管理有限公司,现任南华瑞恒中短债债券型证券投资基金基金经理(2019年1月29日起任职)、南华瑞元定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2019年4月11日起任职)、南华汇启纯债债券型证券投资基金基金经理(2019年11月22日起任职)、南华瑞泽债券型证券投资基金基金经理(2020年1月19日起任职)。

徐超先生:硕士,现任南华基金管理有限公司基金经理。2006年7月至2008年11月任中美大都会人寿保险股份有限公司顾问行销市场部高级助理;2008年11月至2012年8月任中诚信国际评级有限责任公司金融机构评级部高级助理助理/高级分析师;2012年9月至2015年6月任泰达宏利基金管理有限公司固定收益部高级研究员;2015年6月至2019年4月任方正富邦基金管理有限公司基金投资部经理。期间曾任基金经理;2019年4月加入南华基金管理有限公司,现任南华瑞盈混合型发起式证券投资基金基金经理(2019年9月10日起任职)、南华丰淳混合型证券投资基金(2020年1月17日起任职)。

莫志刚先生:硕士,现任南华基金管理有限公司基金经理。2013年4月1日至2018年8月30日在万家基金管理有限公司量化投资部任职量化研究员,于2018年9月5日入职南华基金管理有限公司量化投资部,现任南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金(2019年1月18日起任职)、南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理(2020年4月23日起任职)。

上述人员之间均不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

(一)基金托管人情况

1.基本情况

名称:浙商银行股份有限公司
住所:浙江省杭州市萧山区鸿宁路1788号
法定代表人:沈仁康
联系人:邵骏歌
电话:0574-1-87659865
传真:0571-88266888
成立时间:1993年04月16日
组织形式:股份有限公司
注册资本:人民币18,718,696,778元
存续期间:持续经营
批准设立机关和批准设立文号:中国银行业监督管理委员会银监复[2004]91号

基金托管资格批文及文号:《关于核准浙商银行股份有限公司证券投资基金托管资格的批复》;证监许可[2013]1519号
经营范围:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;发行金融债券;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事同业拆借;买卖、代理买卖外汇;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;代收收付款项及代理保险业务;提供保管箱服务;经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。本行经中国人民银行批准,可以经营结汇、售汇业务。

2.主要人员情况

沈仁康先生,浙商银行党委书记、董事长、执行董事。硕士研究生,正高级经济师。沈先生曾任浙江省青田县委常委、副县长,县委副书记、代县长、县长;浙江省丽水市副市长、副市长、丽水经济开发区管委会党工委书记、市委常委、副市长、丽水经济开发区管委会党工委书记、市委常委、副市长、市委副书记、市委政法委书记;浙江省衢州市副书记、代市长、市长。

徐仁波先生,浙商银行党委副书记、执行董事、行长。研究生、高级会计师、注册会计师。徐先生曾任中国人民银行浙江省分行会计处财务科副科长、科长、会计处副处长,中国人民银行杭州中心支行会计财务处副处长、处长,中国人民银行杭州中心支行党委委员、副行长,浙商银行股份有限公司党委委员、副行长,期间兼任浙江浙银金融租赁股份有限公司董事、董事长。

(二)发展概况及财务状况

浙商银行股份有限公司(简称“浙商银行”)是12家全国性股份制商业银行之一,于2004年8月18日正式开业,总行设在浙江杭州。2016年3月30日,在香港联交所上市,股票代码“2016.HK”;2019年11月26日,在上海证券交易所上市,股票代码“601916”,成为全国第13家A+H两地上市银行。

开业以来,浙商银行始终按照习近平总书记对在浙江工作时对本行提出的要求,立足浙江,面向全国,稳健发展,已成为一家基础扎实、效益优良、成长迅速、风控完善的优质商业银行。

面对经济新常态,浙商银行顺应互联网信息技术发展新趋势和客户价值创新需求,确立了“两融”总目标和平台化服务战略,坚持“服务实体经济、创新驱动、合规经营、防控风险、提质增效”五项经营原则,打造平台化服务银行,为客户提供开放、高效、灵活、共享、极致的综合金融服务。截至2019年9月30日,浙商银行在全国18个省(直辖市)和香港特别行政区设立了253家营业分支机构,实现了对长三角、环渤海、珠三角及部分中西部地区的有效覆盖。2017年4月21日,首家控股子公司——浙江浙银金融租赁股份有限公司正式开业,迈出了综合化经营的第一步。2018年4月10日,香港分行正式开业,迈出了国际化布局的第一步。

2019年1-9月,集团实现归属于本行股东的净利润112.39亿元,同比增长14.01%,年化平均总资产收益率0.91%,年化平均权益回报率15.42%。营业收入44.04亿元,同比增长25.04%,其中:利息净收入246.88亿元,同比增长35.84%;非利息净收入97.15亿元,同比上升4.03%。业务及管理费88.83亿元,同比增长8.08%,成本收入比25.82%。计提信用减值损失121.48亿元,同比增长70.85%。所得税费用15.06亿元,同比下降22.35%。截至2019年9月30日,集团总资产17,204.83亿元,吸收存款余额10,897.87亿元,发放贷款及垫款总额9,688.64亿元,较上年末分别增长4.48%、11.80%、11.98%;不良贷款率1.40%,资产质量保持同业领先水平。在英国《银行家》(The Banker)杂志“2019年全球银行1000强(Top 1000 World Banks 2019)”榜单上,按一级资本本位第107位,按总资产位列第98位。中诚信国际给予浙商银行金融机构评级中最高等级AAA主体信用评级。

(三)托管业务部的部门设置及员工情况
浙商银行资产托管部是总行独立的一级管理部门,根据业务条线下设业务管理中心、营销中心、运营中心、监督中心,保证了托管业务前、中、后台的完整与独立。截至2019年12月31日,资产托管部从业人数共39名。

浙商银行资产托管部遵照法律法规要求,根据业务的发展模式、运营方式以及内部控制、风险防范等各方面发展的需要,制定了一系列完善的内部管理制度,包括业务管理、操作规程、基金会计核算、清算管理、信息披露、内部稽核监控、内控与风险防范、信息系统管理、保密与档案管理、重大可疑情况报告及应急响应等制度,全面系统地覆盖了托管业务开展的方方面面,能够有效控制风险,防范托管业务的操作风险、操作风险和经营风险。

(四)证券投资基金托管业务经营情况

中国证监会、银监会于2013年11月13日核准浙商银行开办证券投资基金托管业务,批准文号:证监许可[2013]1519号。

截至2019年12月31日,浙商银行银行托管证券投资基金94只,规模合计1,678.72亿元,且目前已经与数十家公募基金管理公司达成托管合作意向。

(五)基金托管人内部风险控制制度说明

1.内部控制目标

严格遵守国家有关托管业务的法律、法规、规章、行政性规定、行业准则和行内有关管理规定,守法经营、规范运作、严格监督,确保业务的稳健运行,保证基金资产的安全完整,确保有关信息的真实、准确、完整、及时,保护基金份额持有人的合法权益。

2.内部控制组织结构

浙商银行建立了资产托管部总行下设资产托管部,是全行资产托管业务的管理和运营部门,资产托管部专门设置了监督稽核团队,配备了专职内部监察稽核人员负责托管业务的内部控制和风险管理工,具有独立行使监督稽核工作的职权和能力。

3.内部风险控制原则

资产托管部建立了托管系统和完善的制度控制体系。制度体系包含管理制度、实施细则、岗位职责、业务操作流程,可以保证托管业务的规范操作、顺利进行;业务人员具备从业资格;业务管理严格实行复核、审核、检查操作、授权工作实行集中控制,业务印章按规程保管、存放、使用,账户资料严格保管,制约机制严格有效;业务操作区专门设置,封闭管理,实施音像监控;业务信息由专职信息披露人员负责,防止泄密;业务实现自动化操作,防止人为事故的发生,技术系统完整、独立。

4.基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

基金托管人负有对基金管理人的投资运作行使监督权的职责。根据《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定,托管人对基金的投资对象和范围、投资组合比例、投资限制、费用的计提和支付方式、基金会计核算、基金资产估值和基金净值进行、收益分配、申购赎回以及其他有关基金投资和运作的事项,对基金管理人进行业务监督、核查。

基金托管人发现基金管理人有关违反《基金法》、《运作办法》、基金合同和有关法律法规规定的行为,应及时以书面形式通知基金管理人限期纠正,基金管理人收到通知后应及时核对并以书面形式对基金托管人发出回函。在限期内,基金托管人有权随时对通知事项进行复查,督促基金管理人改正。基金管理人对于基金托管人通知的违规事项未能在限期内纠正的,基金托管人应报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人有关重大违规行为,应立即报告中国证监会,同时,通知基金管理人限期纠正,并将纠正结果报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人的指令违反法律、行政法规和其他有关规定,或者违反基金合同约定的,应当拒绝执行,立即通知基金管理人,并及时向中国证监会报告。

基金托管人发现基金管理人依据交易程序已经生效的指令违反法律、行政法规和其他有关规定,或者违反基金合同约定的,应当立即通知基金管理人,并及时向中国证监会报告。

第三部分 相关服务机构

一、基金份额销售机构

1.直销机构

名称:南华基金管理有限公司
注册地址:浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼
办公地址:北京市东城区东直门南大街甲3号居然大厦三层
法定代表人:朱坚
全国统一客户服务热线:4008105599
传真:010-58965905
联系人:张艳梅
电话:010-58965981
公司网站:www.nanhuaunds.com

2.其他销售机构

基金管理人可根据有关法律法规的要求,变更、调整本基金的销售机构,并在基金管理人网站公示。

二、基金登记机构

名称:南华基金管理有限公司
注册地址:浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼
注册登记业务办公地址:北京市东城区东直门南大街甲3号居然大厦三层
法定代表人:朱坚
全国统一客户服务热线:4008105599
传真:010-58965908
联系人:王磊
三、律师事务所及经办律师
名称:浙江天册律师事务所
住 所:杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼
办公地址:杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座8楼、11楼
负责人:章卓清
电 话:0571-87901111
传 真:0571-87901501
经办律师:南晓喻、刘森

四、会计师事务所及经办注册会计师

名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住 所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼

执行事务合伙人:李丹

经办注册会计师:张勇、郭惠心
联系电话:021-23238888
传真:021-23238800
联系人:张勇

第四部分 基金的名称

南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金

五、基金的类型

债券型发起式证券投资基金

第六部分 基金的投资目标

本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期收益。

第七部分 基金的投资方向

本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具,包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、同业存单、中期票据、次级债、证券公司短期公司债券、非金融企业债务融资工具、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券、银行存款、债券回购、货币市场工具、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金不投资股票、权证、可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券等资产。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

本基金投资组合资产配置比例:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放前10个工作日、开放期及开放期结束后10个工作日的期间内,基金投资不受上述比例限制。

开放期内,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等;在封闭期内,本基金不受前述5%的限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

第八部分 基金的投资策略

1.资产配置策略

本基金投资组合中债券、现金各自的长期均衡比重,依照本基金的特征和风险偏好确定。本基金定位为债券型基金,其资产配置以债券为主,并不因市场的中期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内对资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。

2.债券投资策略

(1)类属资产配置策略
在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。

(2)普通债券投资策略
对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、相对价值配置、回购放大策略等策略进行主动投资。

1)目标久期控制

本基金在跟踪消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的基础上,通过分析宏观经济指标与不同类型债券收益率率的影响关系,结合当前市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期。当预测未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。

2)期限结构配置

在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而

下进行期限结构配置。具体来说,本基金将通过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。

3)信用利差策略

一般来说,信用债券的收益率主要由基准收益率与反应信用债券信用水平的信用利差组成。本基金将从宏观经济环境与信用债市场供需状况两个方面对市场信用利差进行分析。首先,对于宏观经济环境,当宏观经济向好时,企业盈利能力好,资金充裕,市场整体信用利差将可能收窄;当宏观经济恶化时,企业盈利能力差,资金紧张,市场整体信用利差将可能扩大。其次,对于信用债市场供求,本基金将从市场容量、信用债结构及流动性等几方面进行分析。

4)相对价值投资策略

本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。

5)回购放大策略

本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当地通过回购融资来提高资金利用率,以增强组合收益。

3.资产支持证券的投资策略

本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况。采用数量化的定价模型来跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。

4.国债期货投资策略

本基金将按照相关法律法规的规定,根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,投资国债期货。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现委托财产的长期稳定增值。

5.证券公司短期公司债券投资策略

本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析,结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果,选取具有价格优势和套利机会的优质债券进行投资。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金可以相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。

第九部分 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:中证综合债指数收益率。

第十部分 基金的风险收益特征

本基金属于债券型证券投资基金,其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场型证券投资基金。

十一部分 基金的投资组合报告

本报告期末的资产负债表于2019年10月1日起至2019年12月31日止(财务数据未经审计)。

1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,593,215,000.00	96.52
	其中:债券	3,593,215,000.00	96.52
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	57,574,953.65	1.55
8	其他资产	71,969,561.09	1.93
9	合计	3,722,759,514.74	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

(1)报告期末未按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票投资组合。

(2)报告期末未按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末,本基金未持有港股通股票投资。

3.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

报告期末,本基金未持有股票。

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

1	国家债券	200,700,000.00	5.98
2	央行票据	—	—
3	金融债券	2,714,546,000.00	80.89
	其中：政策性金融债	2,310,661,000.00	68.85
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	66,423,000.00	1.98
7	可转换(可交换债)	—	—
8	同业存单	611,546,000.00	18.22
9	其他	—	—
10	合计	3,593,215,000.00	107.07